

Societățile de Investiții Financiare - SIF- la 31.12.2014

La finele lunii decembrie 2014, nivelul cumulată al activelor nete SIF a fost de 6,58 miliarde lei, adică plus 0,5% față de nivelul înregistrat în luna anterioară și tot o creștere, însă negativă (-0,4%) în anul 2014. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,46 miliarde euro, cu -0,8% sub nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, se observă că SIF Moldova cu 2,8% creștere, SIF Transilvania cu 1,5% și SIF Banat-Crișana cu 0,3% creștere, sunt performerele lunii decembrie la creșterea de active nete, în timp ce celelalte două SIF, au înregistrat scăderi ale activelor nete în luna raportată. Pe ansamblul anului 2014, performera rămâne SIF Moldova cu 6,2% creștere de activ net, urmată la distanță de SIF Banat-Crișana cu 0,7% creștere, după care, toate celelalte SIF înregistrează depreciere de active nete.

Privind evoluția valorii unitare a activului net în luna raportată, observăm că aceasta se suprapune pe linia trasată de evoluția activelor nete la toate cele cinci SIF.

Urmărind evoluția prețurilor de închidere, se poate constata că la finele lunii decembrie, comparativ cu luna anterioară, doar SIF Banat-Crișana cu 2,6%, înregistrează creștere, iar celelalte patru SIF au înregistrat depreciere ale prețurilor de închidere. În schimb, pe ansamblul anului 2014 SIF Moldova cu o creștere de 8,2% și SIF Banat - Crișana cu creștere de 0,8%, sunt singurele SIF cu creștere pozitivă, celelalte trei având creșteri negative, dintre care cea mai mare (-26,5%) se regăsește la SIF Transilvania.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF, investițiile pe termen scurt au înregistrat o apreciere cu 3,6% față de luna anterioară. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF, era la finele lunii raportate de 88,6% (87,5% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF, a crescut până la 60,6% față de 57,9% la finele lunii anterioare. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active ajunge la 68,4% (66,2% anterior) la finele lunii raportate.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: 0,5% la SIF Banat-Crișana, 5,5% la SIF Moldova, 10,4% la SIF Transilvania, 5,1% la SIF Muntenia și 0,4% la SIF Oltenia.

SIF la 31.12.2014 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,9225	2,6077	0,4879*	1,2590	2,6606
% în luna raportată	0,03	2,83	1,53	-1,59	-0,45
% în anul 2014	0,76	6,23	-0,83	-4,26	-3,77
Dividend brut pt. anul 2013	0,0	0,0660	0,0	0,0	0,1600
Preț închidere finele lunii raportate	1,3030	1,5910	0,2462	0,8810	1,6700
% luna raportată	2,60	-2,87	-3,15	-3,19	-5,65
% în 2014	0,85	8,23	-26,51	-0,11	-15,83
% Prima / discount (-)	-55,42	-38,99	-49,54	30,02	-37,23
Capitalizare	715.150.596	825.871.535	537.771.377	710.999.170	968.878.742
Activ net total	1.604.029.096	1.353.648.406	1.065.758.200	1.016.023.340	1.543.600.573
% în anul 2014	0,76	6,23	-0,83	-4,26	-3,77
Rata eficiență financiară %	8,87	17,00	5,17	16,21	6,15
Nr. acțiuni tranzacționate	6.366.518	5.042.778	29.190.158	3.315.592	6.530.516
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	1,16%	0,97%	1,34%	0,41%	1,13%
Număr tranzacții	2.276	2.990	5.508	1.621	2.670

*SIF Transilvania a făcut în luna iunie majorare de capital cu factor de multiplicare 2

SIF Banat-Crișana cu 66,1% (65,1% anterior) avea cea mai mare expunere pe acțiunile cotate din categoria investițiilor pe termen scurt, urmată fiind de SIF Oltenia cu 65,2% (64,5% anterior), SIF Moldova cu 61,4% (57,0% anterior), SIF Transilvania cu 56,0% (50,9% anterior) și SIF Muntenia cu 50,0% (46,6% anterior), comparativ cu media de 60,6% (57,9% anterior) înregistrată pe ansamblul celor cinci SIF la finele lunii raportate.

Acțiunile cotate care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii anterioare în valoare 4,61 miliarde lei, și-au crescut valoarea (1,0%) până la 4,65 miliarde și dețin o pondere în total active de 66,8% (66,4% anterior).

Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii decembrie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 75,6% (74,7% anterior), SIF Banat-Crișana cu 67,7% (67,5%), SIF Oltenia 65,5% (65,2% anterior), SIF Moldova 64,5% (63,3% anterior) și SIF Muntenia cu 61,5% (62,0% anterior).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,08 miliarde lei, și reprezentau 15,6% din total active, la finele lunii raportate erau cu -1,1% sub nivelul anterior, adică la valoarea de 1,07 miliarde lei și cu 15,4% pondere în total active. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia unde acestea au valoarea de 0,48 miliarde lei, iar cea mai mică deținere la SIF Moldova cu 0,06 miliarde lei.

Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii decembrie pe ansamblul SIF de 649,6 milioane lei, cu -4,6% sub nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 9,3% (9,8% anterior) în total active. La finele lunii, SIF Moldova cu 307 milioane lei, (21,8% din activ), înregistra cea mai mare valoare a deținerilor de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Banat-Crișana cu 150 milioane lei (9,3% din activ), SIF Muntenia cu 141 milioane lei (12,1% din activ) SIF Transilvania cu 48 milioane lei (4,2% din activ) și SIF Oltenia cu dețineri cu pondere sub 0,5% din total active.

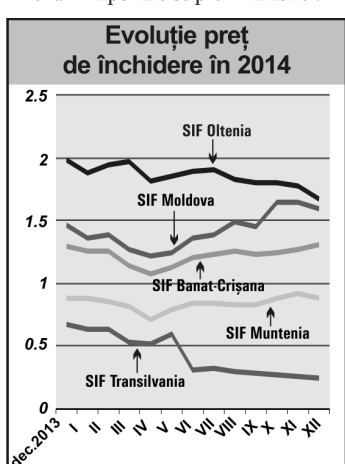
Nivelul de 16,4 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat la finele lunii decembrie, este cub 1,7% superior celui din luna anterioară. De asemenea ponderea acestor instrumente în total active rămâne la 0,2%. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

Comparativ cu 229,4 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul depozitelor a crescut până la 254,1 milioane lei, adică cu 10,7% peste nivelul din luna anterioară și cu o pondere în total active SIF de 4,8%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Moldova cu 5,8%, urmată de SIF Banat-Crișana cu 5,7%, SIF Oltenia cu 2,4%, SIF Transilvania cu 1,9% și SIF Muntenia cu 1,4%.

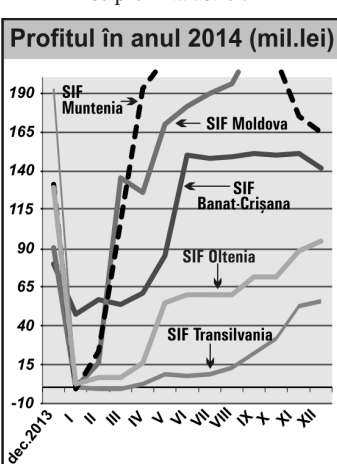
Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF, însumau la finele lunii raportate de 0,393 milioane lei (0,392 milioane lei în luna anterioară) și aveau 0,006% pondere în total active. Obligațiunile corporative aveau pe ansamblul SIF valoarea de 143,2 milioane lei, (137,9 milioane lei anterior), ceea ce corespunde unei aprecieri cu 3,8% și o pondere de 2,0% în total active. Cea mai mare deținere (52,2 milioane lei) se găsește la SIF Muntenia, în timp ce SIF Oltenia nu are astfel de instrumente în portofoliul său.

În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,7 miliarde lei, adică similar cu nivelul lunii anterioare. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,8 miliarde euro, cu -3,9% sub nivelul lunii anterioare, pe fondul devalorizării leului.

Evoluția prețurilor de închidere la finele lunii raportate se prezintă astfel:



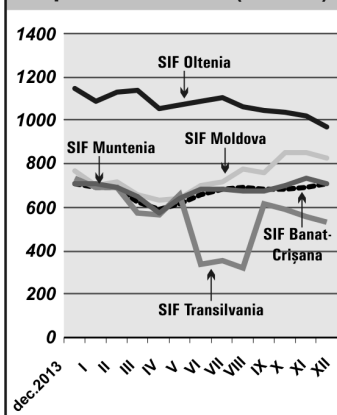
Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



Calculul activelor nete ale SIF - 31 decembrie 2014 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	268574325	172498644	454155849	404443696	503835705
1.1. Imobilizări necorporale	15491	799030	680762	1176	292
1.2. Imobilizări corporale	4624574	10757726	11855615	350248	12982301
1.3. Imobilizări financiare, din care:	263934260	160941888	441619472	404092273	490853112
1.3.1. Acțiuni cotate	25276679	44981720	225872596	135522967	3731271
1.3.2. Acțiuni necotate	204211230	59664030	141142398	174607332	486763514
1.3.3. Titluri de stat	0	0	0	0	0
1.3.4. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
1.3.5. Depozite bancare	0	0	4195	0	0
1.3.6. Obligațiuni municipale	0	393956	0	0	0
1.3.7. Obligațiuni corporative	34446351	10699500	45868500	1151973	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM ; AOPC	0	44795201	26683600	92789340	0
1.3.10 Alte imobilizări financiare	0	407480	2048183	20661	358327
2. Active circulante, din care:	1334222390	1240153389	693857861	739671096	1116363531
2.1. Stocuri	2239	10107	59423	16451	33572
2.2. Creanțe	1612789	12645020	6581001	24173371	17449785
2.3. Disponibilități	538870	9845583	143358	16649013	194154
2.4. Investiții financiare pe termen scurt, din care:	1222329260	1134754312	664637403	682605275	1059349291
2.4.1. Acțiuni cotate	1071892674	867336695	643008514	582765609	1057026607
2.4.2. Acțiuni necotate	0	4891434	212222	106474	0
2.4.3. Obligațiuni municipale	0	0	0	0	0
2.4.4. Obligațiuni corporative	0	0	0	51095940	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM; AOPC	150436586	262526183	21416667	48637252	2322684
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de încasat	0	0	4467164	0	11806
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6. Titluri de stat	16450898	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	93262594	82885686	22434458	16226985	39336729
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	25740	12681	2218	0	0
3. Instrumente financiare derivate	17015426	0	0	22260000	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	178508	134701	120458	24565	91275
5. Total activ	1619990649	1412786733	1148134168	1166399357	1620290511
6. Total datorii	15784801	59130193	82375968	150376017	76689938
6.1 Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni	0	0	0	0	0
6.2. Sume datorate instituțiilor de credit; leasing	0	0	0	0	0
6.3. Avansuri încasate în contul clienților	0	0	440616	0	0
6.4. Datorii comerciale	67921	871323	329567	13899775	2194163
6.5. Efecte de comerț de plătit	0	0	0	0	0
6.6. Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	0	0	0	0
6.7. Sume datorate privind interese de participare	0	0	0	0	0
6.8. Alte datorii din care:	15716880	58258870	81605785	136476243	74495775
6.8.1. Dividende de plătit	0	53854728	76677316	132623281	65967399
7. Provizioane pt. riscuri și cheltuieli	49951951	67123991	51570995	9095510	48422193
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	176752	8134	0	0	0
8.1. Subvenții pt. Investiții	0	0	0	0	0
8.2. Venituri înregistrate în avans	176752	8134	0	0	0
9. Capital propriu din care:	1174511406	928472094	874126277	791775561	864132084
9.1. Capital social	54884927	51908959	109214333	80703652	58016571
9.2. Prime legate de capital	0	0	0	0	0
9.3. Diferențe din reevaluare	4799772	10146063	9968328	719	10268878
9.4. Rezerve	966080140	485225578	592982567	546342678	700924932
9.5. Rezultatul reportat	6506232	151133057	0	0	299
9.6. Rezultatul exercițiului	142.240.335	230.058.437	55.123.391	164.728.513	94.921.404
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	1240424910	1054734412	1008073240	951247088	989244215
11. Activul net	1.604.029.096	1.353.648.406	1.065.758.200	1.016.023.340	1.543.600.573
12. Număr acțiuni emise	548849268	519089588	2184286664	807036515	580165714
13. Valoare unitară a activului net	2,9225	2,6077	0,4879	1,2590	2,6606
14. Număr societăți com. din portofoliu	180	94	196	187	66
14.1 Soc. admise la tranzacționare/piata reglementată	70	57	89	86	33
14.2 Soc. admise la tranzacționare/sistem alternativ	2	3	4	3	2
14.3 Societăți neadmise la tranzacționare	108	34	103	98	31
15. Soc. cu situații financiare lipsă	0	0	1	39	0

Capitalizare 2014 (mil. lei)



În luna decembrie 2014, SIF Transilvania și SIF Banat Crișana au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 1,34% și respectiv 1,16% din capitalul lor social, în cuantumul a 5.508 tranzacții realizate pe SIF Transilvania și 2.276 tranzacții pe SIF Banat Crișana.

Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Muntenia a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 1.621 tranzacții ce au însumat 0,41% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE, AAF